

**БАНКОВСКИЙ СЕКТОР: ЭФФЕКТ МАСШТАБА В ДЕЙСТВИИ<sup>1</sup>**

М.Хромов

*За 10 месяцев 2015 г. банковский сектор продемонстрировал крайне низкие результаты. Прибыль и рентабельность банковских операций упала, а многие кредитные организации имели отрицательный финансовый результат. Убытки концентрировались в госбанках и банках, проходящих процедуру финансового оздоровления. Наблюдается очевидный эффект масштаба: крупные банки более прибыльны, чем мелкие, даже несмотря на более активное формирование резервов на возможные потери.*

Важнейшим индикатором, свидетельствующим о серьезных проблемах в банковском секторе, является резкое падение прибыли и, соответственно, рентабельности банковских операций. По итогам 10 месяцев 2015 г. финансовый результат банковского сектора составил всего 193 млрд руб. Рентабельность активов (ROA) за январь–октябрь 2015 г. в годовом выражении упала до 0,3%, рентабельность собственных средств – до 3,4%. Все эти показатели оказались в текущем году в 3,5–5 раз меньше, чем годом ранее. За 10 месяцев 2014 г. прибыль банковского сектора составила 723 млрд руб. (в 2015 г. снижение в 3,8 раза), рентабельность активов – 1,4% в годовом выражении (снижение в 4,7 раз), рентабельность собственных средств – 13,5% в годовом выражении (снижение в 4,0 раз).

Значительное число кредитных организаций имели отрицательный финансовый результат. По итогам первых 10 месяцев 2015 г. 215 кредитных организаций продемонстрировали убытки, общий объем которых достиг 413 млрд руб. В то время как прибыль остальных 538 организаций составила 606 млрд руб. Величина рентабельности активов прибыльных банков (1,3% в годовом выражении) оказалась заметно ниже абсолютной величины отрицательной рентабельности убыточных банков (-2,3% в годовом выражении). Таким образом, убытки оказались более значительными, чем прибыль. Доля банковских активов, приходящихся на убыточные банки, составляет 27% от совокупного объема активов.

Основными причинами резкого снижения банковской прибыли, как мы уже отмечали ранее<sup>2</sup>, стало снижение качества банковских активов, вынудившее банки значительно увеличить отчисления в резервы на возможные потери, а также снижение доходности основных банковских операций<sup>3</sup>. Особенно отчетливо эти причины проявляются именно в отношении убыточных кредитных организаций.

1 Статья из Оперативного мониторинга экономической ситуации в России. Тенденции и вызовы социально-экономического развития. 2015. № 17. Декабрь.

2 См., например: Налог на прибыль ввел банковский сектор в убытки // ОМЭС. № 7. 2015 г.; Банки: ухудшение качества активов и падение прибыли // ОМЭС. № 13. 2015 г.

3 Прибыль без учета операций с резервами и переоценки счетов в иностранной валюте.

В целом по банковской системе отчисления в резервы на возможные потери составили за 10 месяцев 2015 г. более 1 трлн руб., а отношение сформированных резервов на возможные потери к совокупным активам выросло на 1,3 п.п. (с 5,2% до 6,5%). Эта величина отражает оценку доли «плохих» активов в общем объеме банковских активов. Убыточные банки характеризовались как более низким качеством активов, так и более высоким темпом роста «плохих» активов. Отношение резервов на возможные потери к совокупным активам для убыточных банков выросло в 2015 г. с 7,2 до 9,9%, в то время как для прибыльных – с 4,4 до 5,3%. При этом в номинальном выражении рост резервов в обеих группах банков оказался сопоставимым: 546 млрд руб. для прибыльных и 539 млрд руб. – для убыточных, при том что активы прибыльных банков в 2,6 раз превосходят активы убыточных.

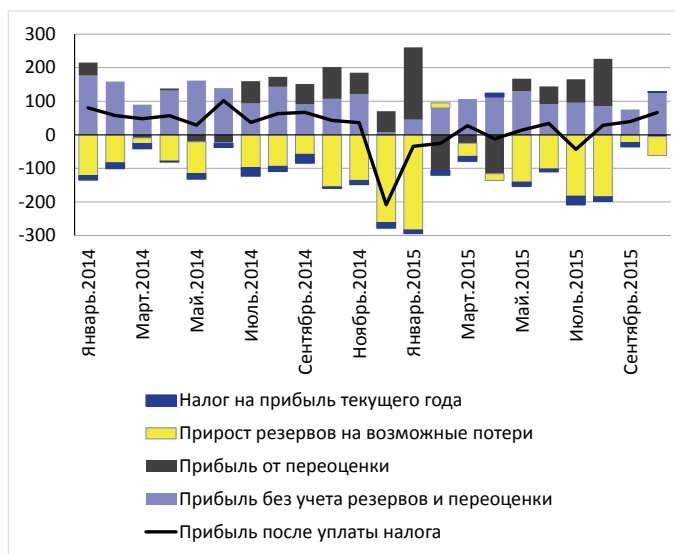
Рентабельность основных банковских операций для прибыльных банков также сохраняется на гораздо более высоком уровне, чем для убыточных. Без учета отчислений в резервы и переоценки счетов в иностранной валюте все кредитные организации заработали за 10 месяцев 929 млрд руб. (1,5% активов в годовом выражении), из которых 889 млрд руб. (2,0% в годовом выражении) приходится на прибыльные банки и лишь 106 млрд руб. (0,6% в годовом выражении) на убыточные.

Годом ранее (за 10 месяцев 2014 г.) прибыль от основных банковских операций достигала 1,29 трлн руб., или 2,4% активов в годовом выражении, что свидетельствует о заметном снижении этого компонента финансового результата банковского сектора.

Более подробный анализ структуры финансового результата с выделением отдельных групп банков раскрывает следующие особенности формирования банковской прибыли в 2015 г. (табл. 1).

Свыше половины убытков убыточных банков концентрируется в крупных госбанках и банках, проходящих процедуру финансового оздоровления. Среди банков, отнесенных к крупным госбанкам, только головной банк группы ВТБ получил прибыль по итогам 10 месяцев текущего года (65 млрд руб.), остальные банки, входящие в эту группу (ВТБ24 и Банк Москвы), понесли убытки суммарно в 70 млрд руб., так же, как и два других банка – ГПБ и Россельхозбанк. Суммарный убыток по этим четырем банкам за 10 месяцев 2015 г. достиг 157 млрд руб.

Госбанки в 2015 г. имели самую низкую норму прибыли от регулярных операций, ROA по этому показателю составила лишь 0,8% в годовом выражении против 1,5% в целом по банковскому сектору. Это свидетельствует о наличии у этих банков значительного объема сделок, носящих нерыночный характер, например, направленных на реализацию господ-



Источник: Банк России

Рис. 1. Основные элементы прибыли банковского сектора за месяц, млрд руб.

Таблица 1

СТРУКТУРА ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА ОСНОВНЫХ ГРУПП БАНКОВ

	Доля в активах на 1.11.2015, %	Прибыль, млрд руб.	ROA, %	Отчисления в резервы, млрд руб.	Прибыль от переоценки, млрд руб.	Прибыль без учета резервов и переоценки, млрд руб.	ROA (без учета резервов и переоценки), %
Банковская система	100	193	0,3	1018	282	929	1,5
Сбербанк	29	210	1,1	213	30	393	2,1
Крупные госбанки*	27	-92	-0,5	242	17	133	0,8
Санируемые банки**	3	-61	-3,3	126	4	60	3,2
Крупные иностранные банки	6	38	0,9	20	77	-19	-0,5
Крупные частные банки	15	59	0,7	224	83	200	2,3
Прочие банки	21	40	0,3	193	71	162	1,2

\*Банки группы ВТБ (ВТБ, ВТБ24 и Банк Москвы), ГПБ, РСХБ.

\*\*Банки, проходившие процедуру финансового оздоровления по состоянию на 1 ноября 2015 г., за исключением Банка Москвы, отнесенного к госбанкам.

Источник: Банк России, отчетность банков, оценки ИЭП.

держки определенных секторов экономики. Наиболее ярко это проявляется у Россельхозбанка, основные операции которого в 2015 г. являлись убыточными в размере 1,0% активов в годовом выражении.

Среди банков, аффилированных с государством, особняком стоит Сбербанк. Значительное опережение рынка по качеству активов позволило крупнейшему банку добиться относительно высокой рентабельности активов. По доходности регулярных операций Сбербанк также находится на лидирующих позициях.

Кроме госбанков, еще 70 млрд руб. убытка приходится на банки, проходящие процедуру санации (часть банков этой группы осталась в прибыли). Санируемые банки имеют наихудшее качество активов: отношение объема накопленных резервов к совокупному объему активов для этих банков достигло 18%. Темп роста резервов на возможные потери за 10 месяцев достиг 40% (126 млрд руб.).

Неожиданным оказался аномально высокий уровень прибыли без учета резервов и переоценки в группе санируемых банков. Рентабельность активов по этому показателю в 2015 г. составила здесь 3,2% в годовом выражении. Такой высокий уровень, сопоставимый лишь с показателями банковского сектора в период кризиса 2008–2010 гг., когда аналогичные тенденции – падение суммарной прибыли на фоне заметного роста доходности по основным операциям, – были характерны для банковского сектора в целом. Тогда это, очевидно, свидетельствовало о широком использовании определенных бухгалтерских механизмов, приводящих к компенсации убытков в банковской отчетности при активной фиксации наличия «плохих» активов.

Сейчас же санируемые банки находятся под особым контролем со стороны регулятора, наличие которого позволяет вскрыть проблемы с реальным качеством активов, не допустив при этом излишних манипуляций с отчетностью. Однако для оптимизации затрат на процесс санации возможна реализация определенных схем, снижающих единовременные убытки. Для примера можно вспомнить ситуацию с Банком Москвы в 2011 г., когда для компенсации внезапно возникших необслу-

живаемых активов банк получил заем от регулятора по льготной ставке и выгода в процентных платежах позволила компенсировать расходы на создание резервов в требуемых объемах. Отметим, что в отношении самого Банка Москвы в настоящее время не проводится дополнительных мер и его прибыльность по основным операциям находится на среднем для банковской системы уровне (1,5% в годовом выражении).

Для иностранных банков в 2015 г. была характерна убыточность регулярных банковских операций. Основным источником дохода для дочерних банков нерезидентов был переоценка счетов в инвалюте, то есть их финансовое положение всецело зависело от динамики обменного курса. Несмотря на относительно неплохое качество активов, низкая доходность предопределяет критическое снижение инвестиционных интересов нерезидентов к российскому банковскому сектору, особенно с учетом внешнеполитических рисков. Подтверждением этому может служить последовательное уменьшение доли нерезидентов в капитале российских банков с 25–26% в 2014 г. до 20% в 2015 г.

Наблюдается очевидный эффект масштаба: крупные банки более прибыльны, чем мелкие, даже несмотря на более активное формирование резервов на возможные потери. Это связано с высокой доходностью регулярных операций у крупных частных банков. Мелкие и средние банки сталкиваются с серьезной конкуренцией со стороны более крупных и вынуждены более активно повышать доходность привлекаемых средств, что определяет более низкую доходность от регулярных операций за счет снижающегося чистого процентного дохода.

В последние месяцы ситуация в целом в банковском секторе, на первый взгляд, стала выправляться. За три месяца (август-октябрь) суммарный финансовый результат всех кредитных организаций составил 159 млрд руб., а октябрь стал первым месяцем текущего года, когда объем совокупной банковской прибыли оказался больше, чем в соответствующем месяце 2014 г. Однако значительная часть прибыли была обеспечена очередным витком девальвации рубля и ростом чистых доходов от переоценки счетов в иностранной валюте, которые за эти три месяца составили 136 млрд руб., или 85% от прибыли. Прибыль от регулярных банковских операций в последние три месяца (288 млрд руб.) оставалась на уровне, сопоставимом с началом года: 1,5% активов в годовом выражении. ●